

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งแคบ หลังปรับขึ้นมาติดต่อกันหลายวัน และใกล้เหตุการณ์สำคัญ คือการเลือกตั้งในวันอาทิตย์นี้ และการขยายเขตแดนหนี้ของสหรัฐอเมริกา คาดว่าวันนี้ตลาดหุ้นไทยจะปรับขึ้นลงไม่มากนัก
- ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, BDMS, BH; 2) หุ้นธนาคารที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นนิคมอุตสาหกรรม คาดว่าจะประโยชน์จากการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงฤดูร้อน เช่น AU, ICHI, HMPRO, SAPPE, TACC, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, MINT, BCPG, EA, SPCG
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออกดัชนี รอบใหม่ ปรับน้ำหนัก 31 พ.ค. 66 มีรายละเอียด ดังนี้
 - MSCI Equity Index: หุ้นเข้า คือ MAKRO หุ้นออก คือ JMT, TU
 - MSCI Small Cap Index: หุ้นเข้า คือ JMT, TIDLOR, SAPPE, SISB, TU
 - มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เม.ย. ที่ 55 จุด เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 53.8 จุด และเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 จากการใกล้ช่วงเลือกตั้ง, นทท.ต่างชาติกลับมา และราคาสินค้าเกษตรปรับเพิ่มขึ้น
 - คาดช่วงนี้กลุ่มอิงการใช้จ่ายในประเทศจะคึกคักเนื่องจากใกล้ช่วงการเลือกตั้ง กอปรกับปัจจัยในต่างประเทศยังดูมีความไม่แน่นอนสูง เช่น CPALL, CPN, CRC, MAKRO, BBL, KBANK, KTB, KTC
 - ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐอเมริกาออกมาสูงกว่าคาด สะท้อนภาคแรงงานที่เริ่มอ่อนแรงลง กอปรกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มากกว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปแล้ว จึงคาดว่า FOMC จะหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว เป็น sentiment เชิงบวกต่อ SAWAD, TIDLOR, KTC
 - แม้ปีนี้การส่งออกไทยจะไม่โดดเด่น แต่เราประเมินกลุ่มการส่งออกรถยนต์และส่วนประกอบจะยังเติบโตดีจากปัญหาการขาดแคลน chip คลี่คลาย และความต้องการที่สูง เราชอบ AH, SAT

STOCK THEMATICS

- AH (TP=42.5บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีโตดี จากทั้งยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนยานยนต์และยอดขายรถยนต์เพิ่มขึ้น คาดช่วงที่เหลือของปีดีต่อเนื่อง ตามยอดขายและคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น, ปัญหาการขาดแคลน Chip ที่คลี่คลาย และบริษัทในโปรตุเกสที่คาดว่าจะพลิกกลับมาทำกำไรได้ ปัจจุบันราคาหุ้นยัง undervalued อยู่มาก
- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 โต +51%YoY จากการฟื้นตัวของธุรกิจ หลังการระบาด COVID คลี่คลาย ส่งผลให้สามารถกลับมาเก็บค่าเช่าได้เป็นปกติ ส่วนธุรกิจโรงแรมฟื้นตัวตามการกลับมาของ นทท. ปี 66 คาดกำไรเติบโตต่อเนื่อง จากการกลับมาให้บริการของเซ็นทรัล วมอินทราเป็นปกติตั้งแต่ 20 ม.ค. 66 หลังจากปิดพื้นที่ปรับปรุงใหญ่ราว 1 ปี และมีการเปิดโครงการมาร์เช่ ทองหล่อ, เซ็นทรัล เวสต์วิลล์ และมีโรงแรมใหม่ คือเซ็นทาราวัน อุบลราชธานี
- KBANK (TP=171บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าคาด กอปรกับราคาหุ้นปรับลงมารับข่าวการปล่อยกู้ให้ STARK มีโอกาสเป็นหนี้เสียไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อด้วย upside ที่เปิดกว้าง นอกจากนี้ยังเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น เราคาด กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25%

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

May 11, 2023

Sector	MarTA Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Sectoral Top Picks * Ranked by Momentum
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
COMM	93%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	20%	17%	CPALL OSP DOHOME CRC HMPRO
CONMAT	91%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	20%	15%	20%	SCC
BANK	88%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	18%	20%	KTB BBL SCB TTB TCAP
FIN	86%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	16%	20%	20%	TIDLOR MTC SAWAD KTC
FOOD	57%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	16%	20%	TU MINT RBF
ICT	56%	0%	6%	10%	0%	0%	9%	14%	4%	13%	INTUCH ADVANC
HELTH	53%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	15%	0%	20%	BDMS
INSUR	51%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	18%	0%	TIPH
ENERG	51%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	10%	20%	PTT OR BGRIM PTG GULF
TRANS	49%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	10%	0%	AOT BTS BEM
PKG	43%	0%	6%	0%	0%	0%	7%	5%	5%	20%	
PROP	43%	0%	0%	0%	0%	4%	8%	5%	7%	19%	SIRI CPN
CONS	39%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	13%	0%	CK
AGRI	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
ETRON	22%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	0%	9%	
MEDIA	16%	4%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	5%	2%	PLANB
TOURISM	14%	0%	0%	0%	0%	4%	8%	0%	3%	0%	CENTEL
PETRO	11%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	3%	

Source: LHSEC Research

* MarTA is trend following in nature. Stocks in RED are OVERBOUGHT.